

บทวิเคราะห์งบการเงิน  
สหกรณ์ออมทรัพย์ไทยชาวกีและไนเครีอ จำกัด  
ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2557

โดยนายชนาดล รักษาพล \*  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8910

ทางสำนักงานเห็นว่าบทวิเคราะห์งบการเงินมีความสำคัญต่อสหกรณ์ฯ ที่จะประเมินการบริหารงานของฝ่ายบริหาร พยากรณ์ฐานะการเงินในอนาคตและผลที่จะเกิดขึ้น รวมทั้งเป็นเครื่องมือกลั่นกรองประกอบการออมเบื้องต้นเพื่อเลือกลงทุนซื้อหุ้นเพิ่มหรือวิเคราะห์ความเสี่ยง จึงได้จัดทำบทวิเคราะห์งบการเงิน ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2557 ที่มีการเปรียบเทียบข้อมูลที่สำคัญของสหกรณ์ฯ กับข้อมูลและอัตราส่วนตัวเฉลี่ยของสหกรณ์ออมทรัพย์อื่นทั้งระบบทั่วประเทศที่มีขนาดเดียวกัน ณ ปี 2556 (PEER GROUP 2013) ที่นำข้อมูลพื้นฐานมาจากกรมตรวจบัญชีสหกรณ์ตามรายละเอียดผลการวิเคราะห์ที่ได้เป็นดังนี้

(1) หลักเกณฑ์ที่ใช้ในการจัดขนาดของสหกรณ์ออมทรัพย์ไทยชาวกีและไนเครีอ จำกัด

สหกรณ์ออมทรัพย์ไทยชาวกีและไนเครีอ จำกัด ได้รับการจัดเป็นสหกรณ์ขนาด “ใหญ่มาก”

*ใหญ่มาก	หมายถึง	คะแนนรวมระหว่าง	19 - 24
ใหญ่	หมายถึง	คะแนนรวมระหว่าง	13 - 18
กลาง	หมายถึง	คะแนนรวมระหว่าง	7 - 12

รายการ	คะแนนเต็ม 8 ของทุกๆ หัวข้อ	สหกรณ์ออมทรัพย์ ไทยยาซากิและในเครือ จำกัด		ใหญ่ มาก 19-24	ใหญ่ 13-18	กลาง 7-12
		จำนวน	คะแนนที่ได้			
<b>1. สินทรัพย์ต่อสหกรณ์ (หน่วย:ล้านบาท)</b>						
มากกว่า 3.44 – 16.77	6					
มากกว่า 16.77 – 81.76	7					
มากกว่า 81.76	8	2,015.99	8			
<b>2. รายได้ธุรกิจหลัก (หน่วย:ล้านบาท)</b>						
มากกว่า 2.32 – 10.81	6					
มากกว่า 10.81 – 50.26	7					
มากกว่า 50.26	8	111.65	8			
<b>3. มีสมาชิก (หน่วย:คน)</b>						
มากกว่า 421 – 828	6					
มากกว่า 829 – 1,633	7					
มากกว่า 1,633	8	6,963	8			
รวมคะแนนที่ได้			24	✓		

(2) อัตราส่วนที่สำคัญของสหกรณ์ออมทรัพย์เฉลี่ยโดยรวมเปรียบเทียบกับ

สหกรณ์ออมทรัพย์ไทยยาซากิและในเครือ จำกัด

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินโดยรวมอยู่ในระดับ “\*ดี”

ดีมาก หมายถึง ดีกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์อื่นในระดับเดียวกัน

\*ดี หมายถึง มีค่าเท่ากับหรือใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของสหกรณ์อื่นในระดับเดียวกัน

พอใช้ หมายถึง น้อยกว่าค่าเฉลี่ยของสหกรณ์อื่นในระดับเดียวกัน

รายการ	หน่วย	อัตราส่วน ของ สหกรณ์ออมทรัพย์ ไทยยาซากิและในเครือ จำกัด		อัตราส่วน สหกรณ์ออม ทรัพย์เฉลี่ย ขนาดใหญ่ (Peer Group)	ดีมาก	ดี	พอใช้ หรือต้อง ปรับปรุง
		ปี 2557	ปี 2556	ปี 2556			
<b>1.ด้านความเพียงพอของเงินทุนต่อความเสี่ยง</b>							
1.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	เท่า	0.13	0.15	1.15	✓		
1.2 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์	เท่า	0.05	0.05	0.04		✓	
1.3 อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์	ร้อยละ	10.56	10.91	11.66			✓
1.4 อัตราการเติบโตของหนี้	ร้อยละ	(5.02)	35.56	18.99	✓		
1.5 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของทุน	ร้อยละ	5.85	5.80	7.19			✓
<b>2. ด้านคุณภาพของสินทรัพย์</b>							
2.1 อัตราหมุนของสินทรัพย์	รอบ	0.06	0.06	0.05		✓	
2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์	ร้อยละ	5.13	5.09	3.40	✓		
2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์	ร้อยละ	8.52	13.62	15.47			✓
<b>3. ด้านการทำกำไร</b>							
3.1 กำไรต่อสมาชิก	บาท/คน	14,268.65	12,575.22	20,133.21		✓	
3.2 เงินออมต่อสมาชิก	บาท/คน	253,978.05	228,442.32	431,815.74			✓
3.3 หนี้สินต่อสมาชิก	บาท/คน	263,975.31	245,437.93	490,693.20	✓		
3.4 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง	ร้อยละ	10.27	10.32	9.67		✓	
3.5 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ	ร้อยละ	11.69	12.51	13.14		✓	
3.6 อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	88.98	87.67	56.08	✓		
<b>4. ด้านสภาพคล่อง</b>							
อัตราส่วนทุนหมุนเวียน	เท่า	1.69	1.72	0.35	✓		

## 1. ความเพียงพอของเงินลงทุนต่อความเสี่ยง

### 1.1 อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน

สหกรณ์ฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนปีปัจจุบัน เท่ากับ 0.13 เท่า ปีก่อน 0.15 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อน 0.02 เท่า และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับ 1.15 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ บริหารงานด้านเงินรับฝากและการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้อยู่ในระดับที่มีประสิทธิภาพดีมาก โดยมีการกู้ยืมเงินจากแหล่งเงินลงทุนภายนอกเพียงเล็กน้อย ซึ่งเจ้าของทุน คือ สมาชิกยังคงได้รับความคุ้มครองจำนวนเงินที่นำมาฝากและลงทุนถือหุ้นอยู่กับสหกรณ์ฯ ในระดับที่ยังมีความมั่นคงอยู่”

### 1.2 อัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราส่วนทุนสำรองต่อสินทรัพย์ปีปัจจุบัน เท่ากับ 0.05 เท่า ปีก่อน 0.05 เท่า ซึ่งเท่ากับปีก่อนและเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับ 0.04 เท่า แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีความสามารถในการบริหารงานที่มีประสิทธิภาพอยู่ในระดับดี ซึ่งส่งผลต่อการจัดสรรทุนสำรองในระดับที่เหมาะสมและช่วยเสริมสร้างให้สหกรณ์ฯ มีความมั่นคงยิ่งขึ้นไป”

### 1.3 อัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์ ปีปัจจุบัน ร้อยละ 10.56 ปีก่อนร้อยละ 10.91 ซึ่งลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 11.66 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของทุนสหกรณ์ลดลงจากปีก่อน และยังคงน้อยกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมเล็กน้อย ซึ่งถือว่าดี อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ควรจัดหากลยุทธ์ต่างๆ เพื่อชักชวนให้บุคลากรมาร่วมเป็นสมาชิกและนำเงินมาออมกับสหกรณ์ฯ ให้มากยิ่งขึ้นเพื่อให้ตรงตามเจตนารมณ์การจัดตั้งสหกรณ์ฯ”

### 1.4 อัตราการเติบโตของหนี้

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของหนี้ ปีปัจจุบัน ร้อยละ (5.02) ปีก่อนร้อยละ 35.56 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 40.58 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 18.99 แสดงให้เห็นว่า “ระหว่างปีสหกรณ์ฯ ได้กู้ยืมเงินจากแหล่งเงินภายนอกลดลง รวมถึงมีนโยบายการบริหารแบบมุ่งเน้นการรับฝากเงินจากสมาชิกส่งผลให้สมาชิกรนำเงินมาฝากไว้กับสหกรณ์ฯ ทั้งนี้เพื่อนำเงินทุนมาเป็นทุนหมุนเวียนในการบริหารงานและใช้ดำเนินงานของสหกรณ์ฯ โดยไม่ต้องกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินภายนอก ซึ่งถือว่าดีมาก อย่างไรก็ตามสหกรณ์ฯ ต้องคำนึงถึงปัจจัยด้านต้นทุนทางการเงินเป็นสำคัญ”

## 1.5 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

สหกรณ์ฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปีปัจจุบัน ร้อยละ 5.85 ปีก่อน ร้อยละ 5.80 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 7.19 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ ได้มีการพัฒนากลยุทธ์และวางแผนการดำเนินงานได้พอใช้ ดังนั้น คณะกรรมการและฝ่ายจัดการจะต้องหาทางเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานเพื่อสร้างรายได้และผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้สูงและมั่นคงกว่าที่เป็นอยู่ โดยต้องอยู่บนพื้นฐานที่ว่าจุดมุ่งหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ คือ มอบความเป็นอยู่ที่ดีและความพึงพอใจแก่มวลสมาชิก มีใจมุ่งแต่หารายได้และผลตอบแทนจากสมาชิกเพียงอย่างเดียว”

## 2. คุณภาพของสินทรัพย์ (Assets Quality)

### 2.1 อัตราการหมุนของสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราหมุนของสินทรัพย์ปีปัจจุบัน 0.06 รอบ ปีก่อน 0.06 รอบ ซึ่งเท่ากับปีก่อน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับ 0.05 รอบ แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีรอบการใช้สินทรัพย์เพื่อก่อให้เกิดรายได้และผลตอบแทนอยู่ในเกณฑ์ดี เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ควรเพิ่มกลยุทธ์ในการสร้างรายได้และผลตอบแทนจากการหมุนเวียนสินทรัพย์ที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพและให้มีความรวดเร็วยิ่งขึ้น”

### 2.2 อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ปีปัจจุบัน ร้อยละ 5.13 ปีก่อนร้อยละ 5.09 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อยและเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 3.40 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์มากกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ดีมาก เนื่องจากคณะกรรมการดำเนินงาน และ ฝ่ายจัดการช่วยกันดูแลเอาใจใส่ทำให้มีการใช้สินทรัพย์ เพื่อก่อให้เกิดผลตอบแทนอย่างคุ้มค่า”

### 2.3 อัตราการเติบโตของสินทรัพย์

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ ปีปัจจุบัน ร้อยละ 8.52 ปีก่อนร้อยละ 13.62 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 5.10 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 15.47 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ปีปัจจุบันน้อยกว่าปีก่อน และยังคงน้อยกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมค่อนข้างมาก ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์พอใช้ ดังนั้น สหกรณ์ฯ ควรมุ่งเน้นด้านกลยุทธ์ที่จะช่วยเสริมสร้างให้มีอัตราการเติบโตของสินทรัพย์ให้เพิ่มขึ้นอย่างยั่งยืน ทั้งนี้ เพื่อจะนำมาซึ่งความมั่นคงต่อสหกรณ์ฯ และเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ ในอนาคต”

### 3. การทำกำไร (Earnings Sufficiency)

#### 3.1 กำไรต่อสมาชิก

สหกรณ์ฯ มีกำไรต่อสมาชิกปีปัจจุบัน จำนวน 14,268.65 บาทต่อคน ปีก่อนมีกำไรจำนวน 12,575.22 บาทต่อคน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1,693.43 บาทต่อคน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับจำนวน 20,133.21 บาท แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีประสิทธิภาพในการทำกำไรต่อสมาชิกสูงกว่าปีก่อน แต่ยังคงต่ำกว่าอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่ดี และเป็นไปตามขนาดของสหกรณ์ฯ อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ควรมีการวางกลยุทธ์เพื่อเพิ่มกำไรต่อสมาชิก ทั้งนี้ ต้องอยู่บนพื้นฐานที่วางจุดมุ่งหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ คือ มอบความเป็นอยู่ที่ดีและความพึงพอใจแก่มวลสมาชิก มิใช่มุ่งแต่หารายได้และผลตอบแทนจากสมาชิกเพียงอย่างเดียว”

#### 3.2 เงินออมต่อสมาชิก

สหกรณ์ฯ มีเงินออมต่อสมาชิก ปีปัจจุบัน มีจำนวน 253,978.05 บาทต่อคน ปีก่อนมีจำนวน 228,442.32 บาทต่อคน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 25,535.73 บาทต่อคน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับจำนวน 431,815.74 บาทต่อคน แสดงให้เห็นว่า “สมาชิกของสหกรณ์ฯ มีการออมเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน แต่ยังคงน้อยกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวมอย่างมาก ดังนั้น สหกรณ์ฯ ยังคงต้องจัดหางิจกรรมต่างๆ เช่น กิจกรรมส่งเสริมการออม การปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝาก รวมถึง สหกรณ์ฯ ต้องมีการศึกษาอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจทั้งในและต่างประเทศด้วย เพื่อที่จะช่วยในการวางแผนและกระตุ้นให้สมาชิกรักในการออมยิ่งขึ้นไป ซึ่งจะทำให้สมาชิกมีความเป็นอยู่ที่ดีและมีความมั่นคงต่อชีวิตที่ยั่งยืนในอนาคต ”

#### 3.3 หนี้สินต่อสมาชิก

สหกรณ์ฯ มีหนี้สินต่อสมาชิก ปีปัจจุบันมีจำนวน 263,975.31 บาทต่อคน ปีก่อนมีจำนวน 245,437.93 บาทต่อคน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 18,537.38 บาทต่อคน และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับจำนวน 490,693.20 บาทต่อคน แสดงให้เห็นว่า “หนี้สินต่อสมาชิกปีปัจจุบันสูงกว่าปีก่อน แต่ยังคงต่ำกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวมค่อนข้างมาก และเป็นไปตามขนาดของสหกรณ์ฯ ในปัจจุบัน ซึ่งถือว่าดีมาก เพราะสหกรณ์ฯ มิได้มุ่งหวังให้สมาชิกก่อหนี้สินมากจนเกินตัว อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ จะต้องรักษาผลประโยชน์ของสมาชิกส่วนใหญ่ โดยอนุมัติการปล่อยเงินกู้ให้แก่สมาชิกอย่างรัดกุม รอบคอบ และเป็นไปตามระเบียบของสหกรณ์ฯ อย่างเคร่งครัด ทั้งนี้เพื่อป้องกันความเสียหายที่อาจเกิดจากลูกหนี้ส่วนน้อยที่ด้อยคุณภาพและไม่สามารถเรียกให้ชำระหนี้ได้ครบถ้วน (NPL)”

### 3.4 อัตราการเติบโตของทุนสำรอง

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของทุนสำรองปีปัจจุบันร้อยละ 10.27 ปีก่อนร้อยละ 10.32 ซึ่งลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 9.67 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีความสามารถในการเพิ่มทุนสำรองอยู่ในระดับที่ดีเมื่อเทียบกับอัตราค่าเฉลี่ยโดยรวม อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ยังคงต้องมีการวางแผน และ/หรือ กำหนดกลยุทธ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารงานให้สูงขึ้นเรื่อยๆ ซึ่งจะส่งผลให้ส่วนของทุนสำรองเพิ่มขึ้นและนำมาซึ่งความมั่นคง อย่างยั่งยืนของสหกรณ์ฯ ต่อไป”

### 3.5 อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ

สหกรณ์ฯ มีอัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ ปีปัจจุบันร้อยละ 11.69 ปีก่อน ร้อยละ 12.51 ซึ่งมีการเติบโตของกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อนร้อยละ 0.82 เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 13.14 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ บริหารงานอยู่ในระดับที่อยู่ในเกณฑ์ที่น้อยกว่าปีก่อนและน้อยกว่าค่าเฉลี่ยโดยรวมเพียงเล็กน้อย ซึ่งเกิดจากปัจจัยภายนอกที่มีผลกระทบต่อสหกรณ์ฯ เช่น บริษัทในเครือได้มีการปิดตัวลง ส่งผลให้พนักงานต้องลาออกจากการเป็นสมาชิกไปด้วย ดังนั้นคณะกรรมการควรมีการวิเคราะห์ความเสี่ยงควบคู่ไปกับการบริหารงาน เพื่อให้สามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในการดำเนินงานได้อย่างทันท่วงที”

### 3.6 อัตรากำไรสุทธิ

สหกรณ์ฯ มีอัตรากำไรสุทธิปีปัจจุบันร้อยละ 88.98 ปีก่อนร้อยละ 87.67 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 1.31 และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับร้อยละ 56.08 แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีความสามารถในการบริหารงานและควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอยู่ในระดับดีมาก เมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวม อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ยังจะต้องมีการวางแผนหรือกำหนด กลยุทธ์ เพื่อที่จะทำให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยยืนอยู่บนหลักการที่ว่าเป้าหมายสูงสุดของสหกรณ์ฯ นั้นไม่ใช่มุ่งหาผลกำไรที่สูงสุดเพียงอย่างเดียว แต่จะอย่างไรเพื่อที่จะสร้างความเป็นอยู่ที่ดีสู่มวลสมาชิกของสหกรณ์ฯ”

## 4. สภาพคล่อง (Liquidity)

### อัตราส่วนทุนหมุนเวียน

สหกรณ์ฯ มีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนปีปัจจุบัน 1.69 เท่า ปีก่อน 1.72 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย และเมื่อเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมปี 56 (Peer Group) เท่ากับ 0.35 เท่า แสดงให้เห็นว่า “สหกรณ์ฯ มีการรักษาสภาพคล่องไว้ได้ในระดับที่ดีมาก และเหมาะสมกับความจำเป็นในการใช้เงิน แต่อย่างไรก็ดี สหกรณ์ฯ ควรมีการกำหนดกลยุทธ์ และ/หรือ วางแผนเพื่อรักษาระดับปริมาณทุนหมุนเวียนและสภาพคล่องอย่างเหมาะสม ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดผลตอบแทนสูงสุด และเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่ทางสหกรณ์ฯ จะต้องรับภาระต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นอีกด้วย”

## 5. เรื่องความเสี่ยงและผลกระทบภายนอกต่อการดำเนินงานของสหกรณ์ (Risk and Sensitivity)

เศรษฐกิจโลกถือว่าฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ โดยแม้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มปรับตัวดีขึ้นตามความต้องการในประเทศที่เพิ่มขึ้น การจ้างงานที่เพิ่มขึ้นจนทำให้สามารถยกเลิกมาตรการเงินถูก (QE) และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐได้ แต่เศรษฐกิจในกลุ่มยูโรและญี่ปุ่นยังไม่มีแนวโน้มของการฟื้นตัวอย่างชัดเจนทำให้ยังต้องอาศัยเงินอัดฉีดเข้าสู่ระบบต่อไป ด้านเศรษฐกิจจีนและเอเชียยังขยายตัวได้บ้าง โดยมีแรงส่งที่สำคัญตามการส่งออกซึ่งฟื้นตัวตามเศรษฐกิจสหรัฐ

เศรษฐกิจไทยเริ่มฟื้นตัวตามลำดับภายหลังจากวิกฤตการณ์ทางการเมือง อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสสามของปี การเติบโตทางเศรษฐกิจยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย เนื่องจากปัญหาด้านอุปสงค์ภายในประเทศยังมีจำกัด และการส่งออกสินค้าที่ยังขยายตัวไม่เต็มที่จากเศรษฐกิจโลก ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวอย่างช้าๆ ก่อนปรับเข้าสู่ระดับปกติ ดังนั้นจึงต้องหวังพึ่งนโยบายและการลงทุนภาครัฐที่จะเป็นตัวกระตุ้นเศรษฐกิจในอนาคตอันใกล้

กล่าวโดยสรุปเศรษฐกิจโลก และในประเทศมีแนวโน้มในทางที่ดีแต่ยังต้องอาศัยปัจจัยบวกอื่นอีกมาก ทั้งการลงทุนของภาครัฐ และการส่งออกทำให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเป็นเอกฉันท์เมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน 2557 ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 2.00 ต่อปีเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจต่อไปด้วยมติ 6:1 และคาดการณ์ได้ว่าน่าจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายแบบผ่อนคลายนี้อีกระยะหนึ่งจนกว่าจะมีสถานการณ์อื่นมากระทบ โดยอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยในปี 2558 หากการเติบโตของเศรษฐกิจไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

อย่างไรก็ตามกรณีการทุจริตในวงการสหกรณ์ทำให้เงินทุนในระบบสหกรณ์และความน่าเชื่อถือของระบบสหกรณ์ลดลง การกู้ยืมต้องใช้หลักประกันมากขึ้น อีกทั้งเครดิตบูโรยังเข้ามาบีบบทบาทต่อระบบการกู้ยืมเหล่านี้ส่งผลต่อต้นทุนทางการเงินของระบบสหกรณ์ที่สูงขึ้น ทำให้หลายสหกรณ์มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินรับฝากเพื่อแข่งขันเงินทุนกลับเข้ามาในระบบสหกรณ์และเพื่อชดเชยต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้น ดังนั้นอัตราดอกเบี้ยของระบบสหกรณ์กับอัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจไม่ได้เป็นไปในทิศทางเดียวกันแล้ว สหกรณ์ฯ จึงต้องติดตามสถานการณ์และสถานะดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มผันผวนในทางบวกในกระบวนการสหกรณ์จนถึงช่วงสิ้นปีนี้ อย่างไรก็ตาม เพื่อให้นำผลไปพิจารณาปรับเปลี่ยนนโยบายการขึ้นอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินรับฝากและเงินปล่อยกู้และบริหารเงินอย่างเหมาะสมและทันต่อเหตุการณ์ที่ผันแปรไปอย่างรวดเร็ว

**สรุปในภาพรวม** ผลการดำเนินงานของสหกรณ์ฯ อยู่ในระดับ “ดี” เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนเฉลี่ยโดยรวมของสหกรณ์ที่มีขนาดใหญ่มาก 2556 (Peer Group 2013) ที่นำมาวิเคราะห์ โดยสหกรณ์ฯ มีการให้กู้ยืม การรับฝาก และการลงทุนอย่างเหมาะสม มีการควบคุมการปล่อยสินเชื่อแก่สมาชิก โดยดูจากความสามารถในการชำระหนี้คืนของสมาชิกเป็นหลัก ทำให้มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ และอัตรากำไรสุทธิอยู่ในระดับที่



ดีมาก รวมทั้งมีการคงสภาพคล่องไว้ได้อย่างเหมาะสม โดยสามารถจ่ายคืนเงินกู้จากหนี้สินเงินกู้ภายนอกได้อย่างเหมาะสม อย่างไรก็ตาม สหกรณ์ฯ ต้องมุ่งเน้นการเพิ่มขนาดของสินทรัพย์สหกรณ์ฯ อีกทั้งควรกระตุ้นให้มีการออมเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้เพื่อเพิ่มความมั่นคงในระยะยาวของทั้งสมาชิกและสหกรณ์ฯ นอกจากนี้ สหกรณ์ฯ ควรจัดให้มีการวิเคราะห์ความเสี่ยงโดยคณะกรรมการอยู่เสมอ เพื่อให้สามารถปรับตัวตามสภาวะการณ์ภายนอกได้อย่างทันท่วงที อีกทั้งควรจะต้องเฝ้าติดตามสถานการณ์ของเศรษฐกิจการเงินโลก รวมถึงเศรษฐกิจในประเทศไทย โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวอยู่ในขณะนี้พร้อมที่จะเปลี่ยนแปลงไปได้ตลอดเวลา ทั้งนี้ เพื่อจะได้นำไปพิจารณาปรับเปลี่ยนนโยบายการบริหารงานให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่จะมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างรวดเร็ว โดยจะต้องเฝ้าระวังและป้องกันความเสี่ยงและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นในเรื่อง ต้นทุนทางการเงิน ปัญหาสภาพคล่อง และรักษาผลกำไรจากการดำเนินงานให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม อันจะนำไปสู่ความผาสุกของมวลสมาชิกอย่างยั่งยืนสืบต่อไป

**บริษัท สำนักงานสามสิบสี่ ออดิต จำกัด**